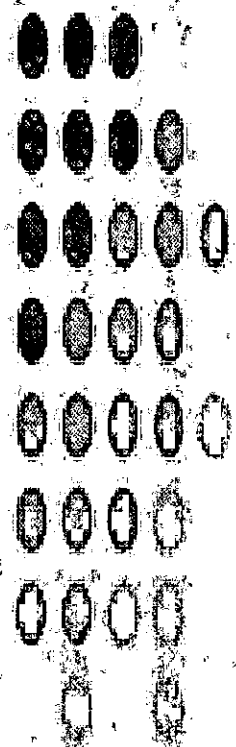


עו"ס – חברה לניהול קופת גמל בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2011



עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2011

תוכן העניינים

עמודים

2 - 11	דוח על עסקי התאגיד
12 - 28	דוח הדירקטוריון
29 - 30	הצהרות
31	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
32	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
33	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים :
34	דוחות על המצב הכספי
35	דוחות על הרווח הכולל
36 - 40	ביאורים לדוחות הכספיים

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011

1. פעילות התאגיד

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה").

הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, ביום 28 בינואר 1996. עד ליום 31 ביולי 2007 הקופה פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקופה על ידי החברה.

לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

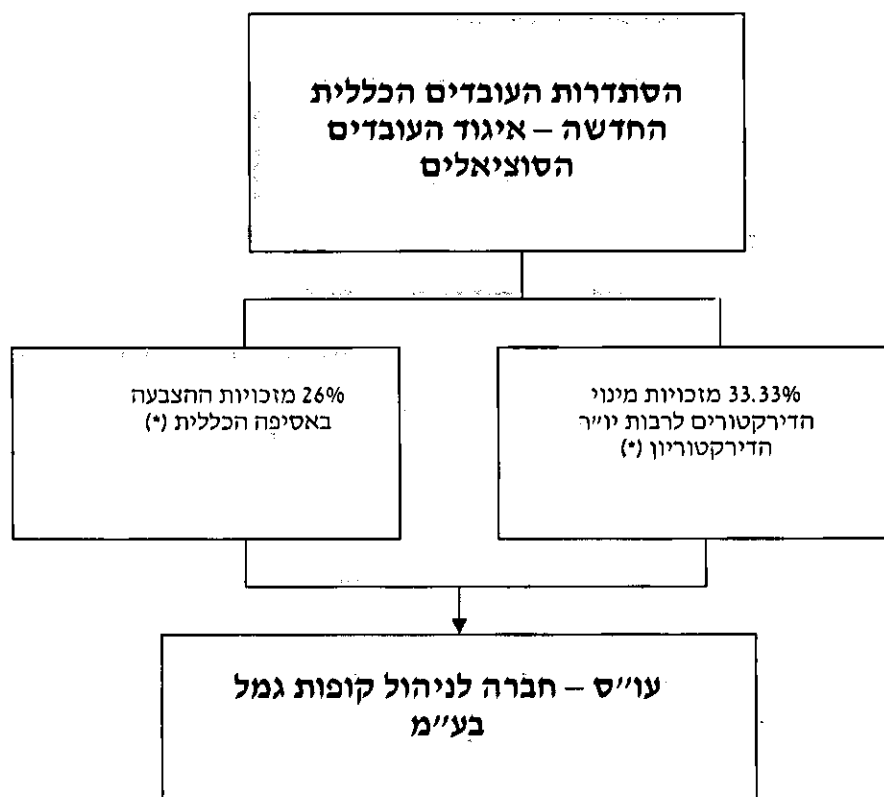
בעלי המניות של החברה הינם עמיתי הקופה ואיגוד העובדים הסוציאליים. מידע נוסף ראה בדוח הדירקטוריון, בפרק מאפיינים כלליים של הקופה.

להלן הצדדים הקשורים לחברה:

- כל הדירקטורים והמנכ"ל וכן כל התאגידים בהם מחזיק מי מהדירקטורים והמנכ"ל (ככל שקיימים כאלה) בשיעור של 25% או יותר מהון המניות או מאמצעי השליטה.
- הסתדרות העובדים הכללית החדשה - איגוד העובדים הסוציאליים וגופים המוחזקים על-ידו בשיעור של 25% או יותר מהון המניות או מאמצעי השליטה.
- קבוצת המשקיעים (כמוגדר בתקנה 41א לתקנות מס הכנסה) של פסגות ניירות ערך בע"מ המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה.
- הקופה המנוהלת על ידי החברה.
- ק.ל.ע. – החברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ.
- האגודה לקידום העבודה הסוציאלית.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



(*) יתר הזכויות הן של העמיתים בקופה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח)

<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	
1,185	1,255	1,449	הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה (1)
224,915	245,401	240,018	סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (2)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו
4,972	3,907	(172)	חיובית (שלילית) (3)
23.20%	7.87%	(1.52%)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי
0.70%	1.79%	3.21%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות (4)

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

- (1) סך ההוצאות גדלו, בעיקר בגלל עליה בהוצאות הניהול כגון: ביקורת פנים ושירותים מקצועיים.
- (2) השינוי בשנת 2011 נובע בעיקר מההפסדים שצברה הקופה על השקעותיה בשנת הדוח.
- (3) השינוי בין שנת 2011 ובין השנה הקודמת נובע בעיקר מגידול במשיכות העמיתים ובהעברת זכויות מהקופה אל קופות אחרות.
- (4) המסלול החל לפעול ב-04/03/2009. התשואה בשנת 2009 - מתחילת הפעילות.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה כפופה לחוקי קופות גמל, לתקנות מס הכנסה ולהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן "הממונה"). ראה פירוט בסעיף 14 להלן.

החברה חשופה להשפעות שונות וביניהן מצב שוקי ההון בארץ ובחו"ל והתחרות בין גופים דומים במשק, הכוללת גם פעולות שיווק מצד בתי ההשקעות המנהלים קופות גמל.

שונות

ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה" התייחסות להשפעת מצב המשק על פעילות הקופה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011

5. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול הקופה. מידע נוסף ראה בפרקים 1 ו-3 לעיל.

הקופה היא קופת גמל ענפית, המיועדת לעובדים סוציאליים.

הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. החברה מנהלת את כספי העמיתים ומשקיעה אותם בכפוף להוראות הדין. נכסי הקופה מנוהלים בשני מסלולים. כל עמית בוחר את המסלול בו ינוהל כספו. הקופה מחזירה לעמית את כספו (או מעבירה לקופה אחרת) בתוספת הרווחים שנצברו, לפי דרישת העמית ובכפוף להוראות הדין.

מידע נוסף ראה בדוח הדירקטוריון, בפרק מאפיינים כלליים של הקופה.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקופה, איכות השרות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

ביטוח מנהלים וקרנות פנסיה מהווים מוצרים תחליפיים אפשריים לקופות גמל.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011**

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתי הקופה דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים, כפי שחושב על פי חוזר 'דוח חודשי של קופות גמל' (חוזר גמל 2009-2-4) בשנת 2011 הוא 0.60%. על פי תקנון הקופה, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2.0% לשנה.

הכנסות החברה מדמי ניהול מהקופה בשנת 2011 היו 1,447 אלפי ש"ח. ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים מספר 7 ו-8 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

השוואה לענף קופות גמל

היקף הנכסים בענף קופות הגמל לתגמולים ופיצויים ירד בשנת 2011 בשיעור של 6.39%. היקף נכסי הקופה ירד בשיעור של 2.2% באותה תקופה. השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף בקופות הגמל בשנת 2011 היה 0.90%. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים, כפי שחושב על פי חוזר 'דוח חודשי של קופות גמל' (חוזר גמל 2009-2-4) בשנת 2011, הוא 0.60%. ראה באור 7, "הכנסות דמי ניהול", בדוחות הכספיים.

התשוואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קופות הגמל בענף בשנת 2011 הייתה בשיעור שלילי של (2.95%). הקופה השיגה בשנת 2011 תשואות שנתיות נומינליות ברוטו כדלקמן: במסלול הכללי – תשואה בשיעור שלילי של (1.52%) ובמסלול ללא מניות – תשואה חיובית של 3.21% במסלול ללא מניות.

מבנה תיק ההשקעות

ראה ביאור 3, נכסים לפי בסיסי הצמדה, בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.

מבנה ניהול ההשקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים, להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות

החברה מנהלת במסגרת הקופה מסלול השקעה כללי ומסלול השקעה ללא מניות. להלן פרטים על המסלולים:

שם המסלול	מדיניות ההשקעה	סך נכסים נטו ליום 31/12/2011 (באלפי ש"ח)	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2011 (באלפי ש"ח)
מסלול כללי	בו מושקעים נכסי המסלול על פי התפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשיקול דעתה המקצועי של החברה המנהלת ובכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי.	239,756	1,446
מסלול ללא מניות	בו מושקעים נכסי המסלול בהתאם למדיניות הדירקטוריון והחלטות ועדת השקעות, בהתייחס להתפתחויות בשוק ההון, ובלבד שבמסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור, ובכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי.	262	1

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011

7. עמיתי הקופה

עמיתי הקופה הם עובדים סוציאליים. בהתאם להסכמי שכר בסקטור הציבורי, הקופה היא ברירת המחדל, אליה נדרש המעביד להעביר כספים בגין עובדים סוציאליים המועסקים על ידו, למעט במקרים בהם הורה העובד אחרת.

העברת זכויות נטו מהקופה בשנת 2011 (באלפי ש"ח)	סכום משיכות בשנת 2011 (באלפי ש"ח)	סכום הפקדות בשנת 2011 (באלפי ש"ח)	מספר חשבונות ליום 31/12/11	מספר עמיתים ליום 31/12/11	סוג עמיתים
(6,339)	(4,550)	11,015	12,988	10,340	שכירים
(126)	(284)	112	227	217	עצמאים
(6,465)	(4,834)	11,127	13,215	10,254 (*)	סה"כ

(*) ישנם עמיתים שהם גם שכירים וגם עצמאים.

8. שיווק והפצה

לחברה אתר אינטרנט הכולל מידע כללי על הקופה והחברה וכן מעמידה החברה לרשות עמיתי הקופה אתר למידע אישי לעמיתים.

9. תחרות

בשוק פועלות מאות קופות גמל.

עקב חופש הבחירה של העמית בקופה בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לחברתה, התרחבות שירותי היעוץ הפנסיוני בבנקים, ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, חלה עליה, בשנים האחרונות, בהיקף העברות הכספים מקופה לקופה, בענף כולו, וגם בקופה.

10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון".

מנכ"ל החברה הוא עו"ד תמיר סלע. המנכ"ל אינו עובד החברה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011

11. ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, בפרק "מבנה ניהול ההשקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקופה.

בנק יהב מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים.

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

הקופה סחרה בניירות ערך (ברוקראז') באמצעות פועלים סהר, פסגות ודיסקונט.

החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: מנכ"ל, מנהל כספים, יועץ משפטי, מבקר פנים, מנהל סיכונים, מלווה ליישום SOX-404, חברה לשערוך נכסים, יועץ לניהול טכנולוגיות המידע.

מבנה עמלות עיקריות בפעילות ניירות ערך של הקופה במהלך השנה:

פירוט העמלות העיקריות המשולמות על ידי הקופה

<u>סוג העמלה</u>	<u>התעריף</u>
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ	0.075%-0.045%
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ	0.04%-0.028%
עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ	0.02%

העמלה בגין עסקאות במניות בחו"ל היא 0.1% משווי העסקה בנוסף לעמלת סליקה ועמלת סוכן זר.

הקופה לא משלמת דמי משמרת.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011

12. השקעות

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים לרבות קרנות השקעה, מוצרים מובנים ופיקדונות. רוב ההשקעות הן בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי. מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקופה מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

13. מימון

ככלל, הקופה אינה רשאית ליטול אשראי, לשעבד נכס מנכסיה או לערוב להתחייבות, על פי דין.

14. מיסוי

- בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

16. הסכמים מהותיים

ראה לעיל בפרק 11 "ספקים ונותני שירותים".

17. הליכים משפטיים

ראה מידע על טיפול משפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 18 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופה מחולקים לעמיתים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011

19. דיון בגורמי סיכון

ראה לעיל בפרק על התחרות.

כמו כן, הקופה חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמא, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקופה חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקופה והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות.

הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה, פרק ו' – ניהול סיכונים בהשקעות.

הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקופה.

20. מדיניות תגמול של נושאי משרה

מסמך מדיניות הכולל קווים מנחים אושר ע"י דירקטוריון החברה, באשר למבנה תגמול נושאי המשרה בחברה, ומתוך מטרה ליצור איזון ראוי בין הרצון לתגמל את נושאי המשרה בחברה על עבודתם ותרומתם לחברה לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת עמיתי הקופה ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של החברה לאורך זמן.

עקרונות תגמול נושאי משרה בחברה

1. עובדי החברה, אם יהיו, ונושאי המשרה בה המקבלים שכר, יקבלו שכר על בסיס קבוע, אשר יקבע ויעודכן בהתחשב בהיקפי העבודה שהם נדרשים לה והאחריות שהם נושאים בה.
2. בהיות החברה חברה מנהלת של קופת גמל ענפית הפועלת ללא כוונת רווח על בסיס הוצאות בפועל, לא יוקצו לנושאי משרה ו/או לעובדים מניות בחברה ו/או אופציות למניות.
3. נושאי המשרה בחברה ועובדי החברה לא יקבלו תשלומים חודשיים משתנים כ"בונוס" הנגזר מביצועיהם, אולם הדירקטוריון יהיה רשאי לאשר תוספות תשלום מיוחדות, בגין עבודה ו/או שירות מיוחדים.
4. נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה ולביטוח תאונות אישיות, בהתאם לתקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית ו/או הדירקטוריון, לפי העניין, כפי שיהיו מעת לעת.
5. הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.
6. הדירקטוריון ו/או כל ועדה אחרת אותה יסמך הדירקטוריון, יהיו אחראיים לאישור שינויים בשכרם ותנאי עבודתם של עובדי החברה ולאישור תנאי שכר ועבודתו של עובד חדש בחברה.

עקרונות תגמול נושאי משרה במערך ההשקעות

1. מנהלי ההשקעות ועובדי מערך ההשקעות לא יקבלו תמורה או הטבה כלשהי הנגזרת מתשואות הקופה.
2. מנהלי ההשקעות ועובדי מערך ההשקעות לא יקבלו תמורה או הטבה כלשהי הנגזרת מהגידול בהיקף הנכסים של הקופה.
3. גוף הנותן לחברה שירותי ניהול השקעות במיקור חוץ, ימציא לחברה אישור בכתב כי מדיניות התגמול שלו עומדת בעקרונות המפורטים בסעיפים 1 ו-2 לעיל ביחס לעובדי הנותנים שירותים לחברה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2011

מאפיינים כלליים של חברה

- עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה").
- הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, ביום 28 בינואר 1996. עד ליום 31 ביולי 2007 הקופה פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקופה על ידי החברה.
- לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים עובדים סוציאליים.
- מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 159 ושל מסלול ללא מניות - 1437. האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2012.
- הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים רק ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.
בהתאם להוראות שעה, רשאית הקופה לקבל הפקדות לקופה אישית לפיצויים ללא הפקדה מקבילה לתגמולים בשנים 2008-2012.
הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעובדים סוציאליים.
בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים.
שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעביד. עמיתים עצמאיים כוללים גם עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת, ושהמעסיק מפקיד עבורם (לפי בחירתם) עד 7% מרכיבי שכר שנקבעו ושאינו בגינם הפרשה לפנסיה. בהתאם להוראות הסכם קיבוצי בסקטור הציבורי מיום 12.1.11, במקום ההפרשה לחשבון במעמד עצמאי, בהתאם להסדר החליפי, החל משנת 2011 יבוצעו הפרשות וניכויים לקופה בגין עמיתים אלה כדלקמן:

החל ביום 1.1.2011: הפרשת מעסיק - 12.5%, מתוכם 6.5% לתגמולים ו- 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 5.5% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
החל ביום 1.1.2013: הפרשת מעסיק - 13%, מתוכם 7% לתגמולים ו- 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 6% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
- שרותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2011

• פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

• סך נכסי המסלול הכללי נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 239,756 אלפי ש"ח. סך נכסי מסלול ללא מניות נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 262 אלפי ש"ח.

מידע על בעלי המניות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, סעיף 1- "פעילות התאגיד".

מסמכי היסוד

מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

סך מאזן הקופה לתאריך המאזן הוא 240,018 אלפי ש"ח. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקופה בתאריך המאזן הוא 13,215.

מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי תאגיד פרק 5- "מידע כללי על תחום הפעילות".

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2011 הסתכם ב- 167 אלפי ש"ח. הוצאות החברה הסתכמו ב- 1,449 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים המבוקרים. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה. לעיתים, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול, לצרכי תזרים מזומנים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2011

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה

1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

בשנת 2011 עלה מדד המחירים בשיעור של 2.55% (המדד בגין נובמבר 2011 לעומת המדד בגין נובמבר 2010). שיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2011 הינו בתוך יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%).

הריבית השקלית

בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2011 עלתה ריבית בנק ישראל מרמה של 2% לרמה של 3.25%. נתוני צמיחה טובים, המשך עליה במחירי הדירות, המחאה החברתית שביקשה פתרון בתחום מחירי הדיוור, ציפיות אינפלציה גבוהות שנרשמו בשוק ההון, ותחזיות אינפלציה גבוהות של החזאים הביאו לעליית הריבית. ברבעון האחרון של השנה, על רקע התמתנות האינדיקטורים במשק, האטה בכלכלה העולמית בציפיות ותחזיות האינפלציה, ירדה ריבית בנק ישראל לרמה של 2.75%.

מטבע חוץ

שנת 2011 התאפיינה בפיחות של השקל: מול הדולר בשיעור של 7.66%, ומול האירו בשיעור של 4.23%. הסיבות להחלשות השקל הם: עליה בפרמיית הסיכון של ישראל בעקבות מה שכונה "האביב הערבי", יציאת כספי משקיעים זרים מישראל, הורדת תחזיות הצמיחה בישראל והתחזקות הדולר בעולם.

תקציב המדינה

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2011 בסך של כ- 27 מיליארד שקלים, שהם כ- 3.1% מהתמ"ג.

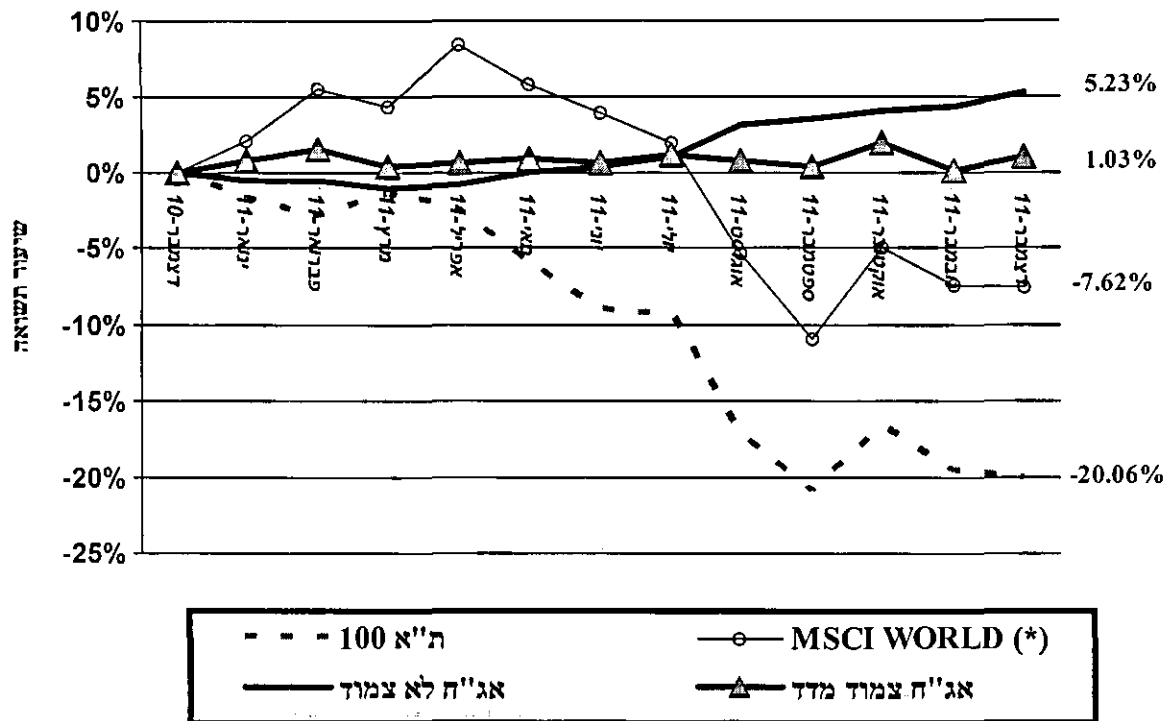
מאזן התשלומים הלאומי

העודף בחשבון השוטף במאזן התשלומים ירד בשנת 2011 ל- 0.2 מיליארד דולר (0.1% מהתמ"ג) לעומת עודף של 6.3 מיליארד דולר בשנת 2010 (2.9% מהתמ"ג) ושל 7 מיליארד דולר (3.6% מהתמ"ג) בשנת 2009. הירידה בעודף בחשבון השוטף בשנת 2011 (לעומת שנת 2010) מבטא בעיקר קיטון בסעיף הסחורות.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2011

2. התפתחויות בשוק ההון

שנת 2011 התאפיינה בשונות גבוהה בין התשואות של אפיקים שונים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2011 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



(*) מדד MSCI WORLD, משקף את מדדי המניות בעולם, ומשקלל בשווי שוק בשווקים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2011

שוק המניות

שנת 2011 התאפיינה בירידות שערים בשווקים העיקריים בעולם מלבד בארה"ב. מדדי המניות העיקריים בישראל ירדו בשיעורים של כ- 20%. בשנה זו ירד מדד הבנקים בשיעור חד של 34.5%. מדד המניות העולמי ירד בשיעור של 7.6%. מדד השווקים המתעוררים ירד בשיעור של 20.4%. בין הסיבות לירידות ניתן למנות את הגורמים הבאים:

- הידרדרות משבר החובות באירופה.
- קשיים פוליטיים בארה"ב ובאירופה שהקשו על השגת פתרון למשבר.
- עדכון כלפי מטה של תחזיות צמיחה בעולם.
- שינויים רגולטורים בישראל ושינוי האווירה העסקית.

שוק אגרות החוב

מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלה בשנת 2011 בשיעור של 4.34%, ומדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד ירד בשיעור של 1.77%. מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 2%, 5.94% ו- 2.95% (בהתאמה).

שינוי במדדים

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

	2011	2010
מדד המעו"ף	-18.16%	15.84%
MSCI WORLD	-7.62%	9.55%
דולר	7.66%	-5.99%
יורו	4.23%	-12.93%
אג"ח צמוד מדד ממשלתי	4.34%	8.03%
אג"ח צמוד מדד קונצרני	-1.77%	13.03%
אג"ח לא צמודות	5.23%	5.03%

גיוס הון במשק

בשנת 2011 גייס הסקטור הפרטי באמצעות מניות ואגרות חוב סך של כ- 4.5 מיליארד ש"ח ו- 40.6 מיליארד ש"ח בהתאמה. זאת לעומת 8.5 מיליארד ו- 43 מיליארד ש"ח בשנת 2010. כ- 0.59 מיליארד ש"ח נוספים הוזרמו לחברות בעקבות מימוש של כתבי אופציה למניות. החברות הבורסאיות גייסו בחו"ל 1.5 מיליארד ש"ח. יותר מפי 2.5 לעומת השנה הקודמת. היקף הנפקות הממשלה ברוטו עלה השנה בשיעור של 15% והסתכם בכ- 64.6 מיליארד ש"ח לעומת כ- 56.5 מיליארד ש"ח בשנת 2010.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2011

3. ענף קופות הגמל

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, פרק 5 – מידע כללי על תחום הפעילות, השוואה לענף.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 15/03/2012 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 3.79%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 0.42% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.00%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.97% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל ירדה ב- 0.25 נקודות האחוז והגיעה ל-2.50%.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקופה ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2011

5. מדיניות ההשקעות של הקופה על רקע ההתפתחויות הכלכליות

מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקופה, כולל סיכון הנזילות. הקופה מפזרת את השקעותיה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

על רקע האמור, הקופה שינתה את הרכב נכסיה במהלך שנת 2011. להלן פירוט השינויים לפי אפיקים בסיכום שנתי:

מסלול כללי

במהלך השנה, הוגדלה החשיפה לחו"ל באפיק המניות והוגדלה ההשקעה באג"ח קונצרני סחיר.

במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 10.1 מיליון ₪ ונמכרו מניות ותעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 2.7 מיליון ₪. בנוסף נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 9.7 מיליון ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 5.4 מיליון ₪.

במהלך השנה הקופה רכשה אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 6.8 מיליון ואג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של 2.8 מיליון ₪ ומכרה אג"ח בהיקף של 1.1 מיליון ש"ח. בנוסף, הוגדל רכיב אג"ח בחו"ל. במסגרת פעילות זו נקנו אג"ח בהיקף של 6.6 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף של 0.7 מיליון ש"ח.

הקופה קנתה אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של 5.9 מיליון ₪ ומכרה אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של 6.3 מיליון ₪. באפיק הממשלתי השקלי, הקופה קנתה אג"ח בהיקף של 24.6 מיליון ₪ ומכרה בהיקף של 11.2 מיליון ₪.

מסלול ללא מניות

נכסי המסלול מושקעים באג"ח סחיר במח"מ קצר (לרבות מק"מ).

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2011

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה

1. להלן טבלה המפרטת את השינויים בהפקדות העמיתים, במשיכותיהם ובהעברותיהם בשנה זו לעומת השנה הקודמת (באלפי ש"ח):

	שנת 2011 (באלפי ש"ח)	שנת 2010 (באלפי ש"ח)	שיעור השינוי
הפקדות	11,127	11,313	(1.64%)
משיכות	(4,834)	(3,407)	41.88%
העברות מהקופה	(6,628)	(4,295)	54.32%
העברות אל הקופה	163	296	(44.93%)

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנה המדווחת היתה כדלקמן: במסלול הכללי – תשואה בשיעור שלילי של (1.52%) ובמסלול ללא מניות – תשואה חיובית בשיעור של 3.21%, לעומת תשואה חיובית בשיעור של 7.87% במסלול הכללי ותשואה חיובית בשיעור 1.79% במסלול ללא מניות. ההפסדים שנוצרו לקופה בשנת 2011, נבעו בעיקר ממניות וניירות ערך סחירים אחרים. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון". מידע נוסף ראה בדוח שיעורי הכנסה בסקירת ההנהלה ב(2) בדוח של הקופה.

3. השיעור ליום המאזן של סך כל יתרות העמיתים, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הוא בשיעור של 22.5% במסלול הכללי ובשיעור של 36.0% במסלול ללא מניות (להלן - "יחס הנזילות"). בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. הקופה נוהגת לממן את המשיכות וההעברות מן ההפקדות השוטפות, מתקבולים שוטפים מהשקעות הקופה, ואם צריך ממכירות בבורסה.

לצורך שמירה על יכולתה של הקופה לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקופה, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן עוקבת אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברות הזכויות בפועל. בדרך זו הקופה שומרת על היכולת להתמודד עם שינויים בהתנהגות העמיתים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת חלק מהכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקופה מחזיקה 90.0% מנכסיה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים (כולל סכומים לקבל בגין השקעות). במסגרת מדיניות ההשקעות של הקופה, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקופה תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את מח"מ הנכסים בהתאם להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקופה.

4. מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2011 ב- 240,018 אלפי ש"ח לעומת 245,401 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2010, ירידה של 2.2%.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד פרק 4 - "סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה".

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2011**

ניהול סיכוני שוק

כללי

הטיפול בסיכוני השוק נעשה במשולב עם הטיפול בסיכוי לרווח במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקופה. הקופה מחויבת לעמוד בכללי ההשקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה. כללים אלו נועדו, בין היתר, להפחית את סיכוני השוק.

אחראי על ניהול סיכוני שוק

סעיף 10(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 (להלן "חוק קופות גמל") קובע כי קופת גמל תמנה מנהל סיכונים. בהתאם לדרישות אגף שוק ההון, מינתה החברה מנהל סיכונים.

תיאור סיכוני שוק

ראה פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוח הקופה.

מדיניות ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו. מדיניות ההשקעות הצפויה נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתפרסמת באתר האינטרנט של החברה. מדיניות הקצאת הנכסים והחשיפות נקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות בפועל באופן שוטף, לפי אפיקים, בכפוף למדיניות הקצאת הנכסים והחשיפות הכוללת של הדירקטוריון. מדיניות ההשקעות בפועל קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמיתי הקופה, ופיזור תיק הנכסים. מדיניות ההשקעות בפועל נקבעת על בסיס התנאים בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים. אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הוא פיזור ההשקעות באפיקים שונים. ההשקעות מפוזרות באפיקים שונים החל מרמת שווקי היעד, דרך רמת הענף ועד רמת המנפיק הבודד. בנוסף, פיזור הסיכונים מתבטא בהשקעה בטווחי פדיון שונים. ראה עוד בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה, וכן בפרק "אופן ניהול הקופה" בדוח הדירקטוריון.

השקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון החברה. היקף החשיפה נקבע על ידי וועדת ההשקעות של החברה, כפוף להחלטות הדירקטוריון. המגבלות הכמותיות על היקף החשיפות משתנות לעיתים על ידי הדירקטוריון או ועדת השקעות.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

ראה לעיל בפרקים "כללי" ו- "אחראי על ניהול סיכוני שוק".

דוח בסיסי הצמדה

ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2011

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על ההתחייבויות התלויות ועל מצב חובות המעסיקים, מעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביאור 18 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
2. ראה מידע על סיכונים, בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוחות של הקומה.
3. ראה נתונים הקשורים לסיכונים שונים, בביאורים 9 - 4 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
4. ראה מידע על סיכון תפעולי, בדוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי בדוחות של הקופה.
5. המידע המוצג באורח סדיר בישיבות הדירקטוריון וועדת ההשקעות כולל: שינוי במדדי השוק וסקירת פעילות הקופה עם דגש על ההשקעות באפיק הלא סחיר. כמו כן המידע המוצג כולל את תרומת אפיקי ההשקעה השונים לתשואת הקופה והשוואה של הרכב נכסי הקופה להקצאת הנכסים האסטרטגית בפועל.
6. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקופה מכללי השקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2011 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2011

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
יצחק פרי, יו"ר	1013840	1946	קק"ל 4 קרית חיים	ישראלית	B.A בעבודה סוציאלית	יו"ר איגוד העו"ס	ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
שטפל משה	74693	1935	הגפן 7 קרית ביאליק	ישראלית	B.A בעבודה סוציאלית	גימלאי	ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
רוזנר יצחק	003065208	1946	הרב אסף דוד 7 חיפה	ישראלית	B.S.W. בעבודה סוציאלית M.S.W בעבודה סוציאלית	מנהל המחלקה לשיקום נכים - אגף הרווחה, עיריית חיפה	
רוזנר אפי	30507564	1950	הרב אסף דוד 2/8 חיפה	ישראלית	B.S.W. בעבודה סוציאלית M.S.W בעבודה סוציאלית	מנהל המרכז הארצי להדרכה שיקומית לעיוורים - מגדל אור מנהל מחוז חיפה והצפון, הקרן לטיפול בחסויים	ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
ברחד שמואל	54060546	1956	מצפה נטופה ד.ג. גליל תחתון	ישראלית	MA + BA עבודה סוציאלית	מנהל פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי - נוה רם. מנהל חברת א.ד.ג.מ - ביי"ס לחינוך מיוחד	ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
מאיה אנוש	023732993	1968	סטימצקי 6/29 תל אביב	ישראלית	תואר ראשון עבודה סוציאלית, תואר שני במדיניות ציבורית, LLB במשפטים	עו"ס, פקידת סעד, מדריכת סטודנטים	
סמי בקלש	012299764	1960	השחפים 6, רעננה	ישראלית	רו"ח, חשבונאות, מנהל עסקים	מנכ"ל ובעלים של חברות שונות	יהב רופאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ, חברת קדישא רעננה, ועד תעשיות שאלתיאלי
עדי יפה *	057750275	1962	אגדתי 21 ת"א	ישראלית	LLB משפטים	עו"ד	
רוני גאגין	51361103	1952	נורית 4, חיפה	ישראלית	תואר ראשון ושני בעבודה סוציאלית ותואר שני נוסף בביקורת ציבורית ופנימית	מנהלת המחלקה לעבודה סוציאלית במרכז רפואי רמב"ם	
יהודה אורון **	7756783	1939	רעננה, שברץ 2	ישראלית	LLB משפטים, עו"ד	עו"ד	

*חדל לכהן ב-1/4/2011.

**החל לכהן ב-1/4/2011.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2011

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשך)

שם ומשפחה	חברות בועדות הדירקטוריון	דירקטור חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
יצחק פרי	לא	לא	2005	יו"ר איגוד עו"ס בישראל	כן	לא
שטפל משה	לא (משקיף בועדת השקעות)	לא	1996	גימלאי	לא	לא
רוזנר יצחק	השקעות	לא	1996	מנהל המחלקה לשיקום נכים עיריית חיפה	לא	כן
רוזנר אפי	השקעות	לא	1999	מנהל מחוז חיפה והצפון, בקרן לטיפול בחסויים	לא	כן
ברחד שמואל	ביקורת	לא	2005	מנהל פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי – מעון נוה רם	לא	לא
מאיה אנוש	ביקורת	לא	מרץ 2006	עובדת סוציאלית ופקידת סעד בת"א	לא	לא
סמי בקלש	יו"ר ועדת השקעות	כן	ינואר 2007	דירקטור בחברות שונות ומנכ"ל	לא	לא
עדי יפה *	יו"ר ועדת ביקורת עד ל-1/4/2011.	כן	ינואר 2007	עו"ד	לא	לא
רוני גאגין	לא	לא	אפריל 2009	מנהלת המחלקה לעבודה סוציאלית במרכז רפואי רמב"ם	לא	לא
יהודה אורון **	יו"ר ועדת ביקורת החל מה-1/4/2011.	כן	אפריל 2011		לא	לא

*חדל לכהן ב-1/4/2011.

**החל לכהן ב-1/4/2011.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2011

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת
יצחק פרי	6		
שטפל משה	4	24	
רוזנר יצחק	3	16	
יהודה אורון *	4		5
רוזנר אפי	5	25	
ברחד שמואל	2		3
מאיה אנוש	5		7
סמי בקלש	4	26	
עדי יפה **	2		4
רוני גאגין	5		
מס' ישיבות שהתקיימו	6	26	7

*חדל לכהן ב-1/4/2011.
 **החל לכהן ב-1/4/2011.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2011

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת כהונה
עו"ד תמיר סלע	057711699	1962	מנכ"ל	לא	לא	M.B.A במנהל עסקים LLB	עו"ד, ומנכ"ל חברות מנהלות	נובמבר 2005
עו"ד גלית שלום קדוש	02431954-3	1969	יועצת משפטית	-	-	תואר ראשון במשפטים	עצמאית בעלת משרד עורכי-דין. בעבר שותפה במשרד עו"ד בני כהן.	פברואר 1996
רו"ח אורי מועלם	043698711	1942	מבקר פנים	לא	לא	רואה חשבון	ראיית חשבון, ביקורת, יעוץ כלכלי	1998
דורון ארגוב, רו"ח	059764670	1965	מנהל כספים	לא	לא	רואה חשבון, BA בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במשפטים	בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים	מרץ 2011
רועי בן ארי	040924136	1981	מנהל סיכונים	לא	לא	תואר ראשון כלכלה ומנהל ע"ס	מנהל השקעות, יועץ השקעות	2011

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2011

גמול דירקטורים

שכר הדירקטורים בשנת 2011 שולם לדירקטורים החיצוניים על פי תעריף של 1,200 ש"ח לישיבה של הדירקטוריון ושל ועדותיו. כמו כן שולם גמול שנתי בסך של 20,705 ש"ח (הסכומים נכונים לתאריך המאזן). כן שולם החזר הוצאות נסיעה לחברי ועדת השקעות שאינם דירקטורים חיצוניים.

השכר לדירקטורים והחזר הוצאות הנסיעה כאמור לעיל, כלול בדמי הניהול, והוא הסתכם בשנת 2011 ב - 152 אלפי ש"ח

פירוט מקבלי שכר שלא במישרין מהחברה (לרבות תשלום מתאגיד קשור לחברה).

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה	התאגיד המשלם
1 יצחק פרי	יו"ר	(*)	-	ההסתדרות הכללית החדשה

(*) בתוקף תפקידו בהסתדרות הכללית החדשה, מקבל משכורת ונלוות כמקובל בהסתדרות הכללית החדשה.

רואה החשבון המבקר

משרד מועלם את מועלם

מען – החילזון 1 רמת גן

שם השותף האחראי-משה מועלם

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2011**

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2011 שש פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת. כמו כן, התקיימו ישיבות לצרכים מיוחדים שהוגדרו. כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 - "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", מכהנת ועדת הביקורת כועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים.

חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים. ועדת הביקורת דנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו של המבקר.

הדירקטוריון קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו מביאה בחשבון (בין היתר) את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה מתייחסת לאילו אפיקים להשקיע ומה השיעור המינימלי והמכסימלי להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות.

מידע על מנהל התיק של הקופה- ראה לעיל בסעיף מאפיינים כללים של החברה.

הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

בנק יהב מעניק לחברה ולקופה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, וכן לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

נציגי מנהל התיקים, נציגי בנק יהב, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך).

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים.

מבקר הפנים

החל משנת 2008, נדרשה החברה, על פי הוראות אגף שוק ההון, להרחיב את מערך הביקורת הפנימית שלה על ידי הוספת שעות ביקורת, עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקופה, ביסוס תוכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד.

החברה, לאחר שהתאימה את תוכנית הביקורת הרב שנתית, פנתה לאגף שוק ההון במשרד האוצר, לצורך קבלת הקלה בהיקפי שעות הביקורת ובקשתה אושרה. החברה פעלה בהתאם לבקשה שהוגשה לאגף שוק ההון.

ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 11 - "ספקים ונותני שירותים".

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2011**

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

ועדת ההשקעות של החברה, גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באסיפות הכלליות. אחת לשנה מתקיים דיון בנוגע לנוהל זה, במסגרת דיוני ועדת ההשקעות.

הקווים העיקריים המנחים את הצבעת החברה הם טובתם של עמיתי הקופה, התאמת הנושא העולה לדיון לתקנות המחייבות בעניין וסבירות העלויות והעסקאות נשואות הדיון. מנהל התיקים מנחה כיצד להצביע בהתאם לניתוח נושאי הישיבה ובהתאם למדיניות שגיבשה החברה. מיופה כוח מצביע בשם הקופה.

ועדת ההשקעות של החברה מקבלת דיווח דו חודשי, לגבי השתתפות החברה באסיפות הכלליות ואופן הצבעתה בהן.

החברה השתתפה במהלך שנת 2011 ב-117 אסיפות. מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור המניות הנמוך מתוך סך המניות המונפק, המוחזק על ידה.

נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 18 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

מיסוי

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 14- "מיסוי".

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 15- "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 18- "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת מנכ"ל

אני, עו"ד תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

תאריך

26/3/12

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - ה. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ו. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ז. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ח. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - ג. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ד. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

26/3/12
תאריך

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

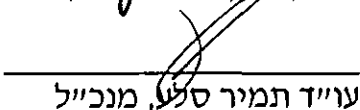
הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

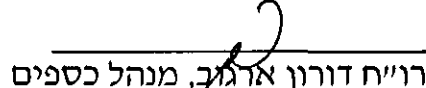
נהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2011, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יצחק בנ-דב, יו"ר הדירקטוריון



עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל



רו"ח דורון ארזוב, מנהל כספים

26/3/12
תאריך

דוח המבקרים לבעלי המניות

של

עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר 2011 ו 2010 ואת דוחות הרווח הכולל של החברה לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה, אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התשל"ג-1973. עפ"י תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הבקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מטעה מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו ע"י הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2011 ו 2010 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים.

מועלם ומועלם
רואי חשבון

רמת-גן, 26 במרץ 2012.

דוח רואי החשבון המבקר לבעלי מניות עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ -בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת ממשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO).

חדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולחברתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח החדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board בארצ"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה חשגת חבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי בחברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וחכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לחנחיות אגף שוק החון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר וכללי חשבונאות מקובלים בישראל לקופות גמל. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות חמשקפות באופן מדויק ונאות, בפירוט סביר, את העסקאות הנכסי החברה והוצאתם מרשות; (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר חכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות אגף שוק החון לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ושקבלת והוצאת כספים של החברה, נעשים רק בהתאם לחרשאות חגורמים המוסמכים של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעת או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשחי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת חקיום של המדיניות או הנחלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2011 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

כמו כן, ביקרנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2011 ו 2010 ואת הדוח על הרווח הכולל של החברה לכל אחת משלוש השנים שנשתיימו בימים 31 בדצמבר 2011, 2010 ו 2009 והדוח שלנו לגביהם מיום 26 במרץ 2011 הינו ללא הסתייגות.

בסבדר רב,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

רמת גן, 26 במרץ 2011.

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום
31/12/10
(מבוקר)

ליום
31/12/11
(מבוקר)

באור

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים בבנקים
הוצאות מראש

178
36

136
31

סך כל הנכסים

214

167

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

הוצאות לשלם לנותני שרותים
זכאים - קופת הגמל
סך כל ההתחייבויות

115
99
214

164
3
167

4

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח דודן ארגוב
מנהל כספים

עו"ד תמיר סלע
מנכ"ל

יצחק מרי
יו"ר הדירקטוריון

26/3/12
תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31/12/09</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31/12/10</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31/12/11</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>באור</u>
1,185	1,254	1,447	7
-	1	2	
1,185	1,255	1,449	
-----	-----	-----	8
167	195	195	
144	160	152	
270	287	243	
-	18	85	
144	112	85	
-	-	46	
35	35	50	
80	84	85	
-	2	-	
-	56	150	
45	45	109	
132	151	132	
11	1	-	
-	1	-	
4	2	5	
2	-	-	
73	56	55	
72	46	52	
6	4	5	
1,185	1,255	1,449	
-----	-----	-----	
-	-	-	

הכנסות

דמי ניהול מקופת הגמל
הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
סך כל ההכנסות

הוצאות

שכר מנכ"ל
דמי גמולים ותחזור הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
שירותי תפעול (בנק יהב)
שירותי תפעול משלימים (מגן של"ם)
דמי ניהול תיק השקעות
מנהל כספים
ביקורת חשבונות
ייעוץ משפטי
הוצאות משפטיות אחרות
שירותים מקצועיים
מבקר פנימי
ביטוחים
ימי עיון והשתלמויות
שירותי מחשוב
אגרות
אחזקת משרד
פרסום ושיווק
דיוור לעמיתים
הוצאות אחרות

סך הוצאות

רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2011

ביאור 1 - כללי

א. עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה") בנאמנות.
הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעובדים סוציאליים.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
2. צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה
3. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
4. אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
5. חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

א. כללי

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, ועל פי חוזר גמל מספר 20-2-2005.
החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדוח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לקופה נכונים ליום העסקים האחרון בקופות הגמל בחודש דצמבר 2011 שהיה ב- 29 בדצמבר 2011.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ד. פעולות הקופה ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקופה לטובת עמיתי הקופה, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקופה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופה ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2011

ה. אימוץ של תקנים בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS") ובהתאם להנחיות הממונה בחוזר 'אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים' (חוזר גופים מוסדיים 2007-9-7).

ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

באור 3 - נותני שירותים עיקריים

בנק יהב מעניק לחברה ולקופה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים.

הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ולקבלת שירותים נוספים.

תחום ההשקעות מנוהל על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ, שתפקידה לנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל הוראות הדין החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות הדירקטוריון וועדת השקעות.

הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2011

באור 4 – זכאים קופת הגמל

יתרת הקופה בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופה, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

באור 5 – צדדים קשורים

א. הסתדרות העובדים הכללית החדשה – איגוד העובדים הסוציאליים מחזיקה באמצעי שליטה בחברה. על פי סיכום דיון עם אגף שוק ההון מיום 4/6/2007, מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה.

ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2011 יתרת הקופה בספרי החברה הינה 3 אלפי ש"ח בזכות. סך הכנסות החברה מדמי ניהול מהקופה היו 1,447 אלפי ש"ח בשנת 2011.

ג. להלן פירוט הוצאות החברה הנוגעות לצדדים קשורים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
144	160	152	גמול דירקטורים
132	151	132	פרמיות ביטוח *
11	1	-	ימי עיון והשתלמויות
<u>167</u>	<u>195</u>	<u>195</u>	שכר מנכ"ל
<u>454</u>	<u>507</u>	<u>479</u>	סה"כ

* הסכומים כוללים תשלום בגין ביטוח אחריות מקצועית המכסה את החברה ולא את נושאי המשרה.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2011

באור 5 – צדדים קשורים (המשך)

ד. להלן פירוט יתרות החברה הנוגעות לצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר

<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
26	31	גמול דירקטורים לשלם
(36)	(31)	פרמיות ביטוח מראש

ה. החברה התחייבה מראש לשפות את הנושאי המשרה בחברה עד לסכום של 250 אלפי ₪. יצוין, כי בהתאם לתיקון שהוכנס בתקנות מס הכנסה, מוגבל סכום השיפוי שרשאית חברה מנהלת קופת גמל ענפית לתת לסכום של מיליון ₪.

באור 6 – הון עצמי

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה המנהלת פטורה מקיום הון עצמי, מאחר והיא מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מהקופה. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין.

החברה גובה מעמית הקופה דמי ניהול על פי הוצאות החברה על בסיס מצטבר, היינו, על בסיס הוצאות שהחברה התחייבה בהן, גם אם טרם שילמה אותן בפועל.

באור 8 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקופה, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא הפעלת הקופה.

באור 9 – מיסוי

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2011

באור 10 – מידע נוסף

מידע נוסף לגבי קופת הגמל עו"ס, ראה בדוחות הכספיים הנפרדים של הקופה.

באור 12 – אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 15/03/2012 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 3.79%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 0.42% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) לא השתנה. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.97% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל ירדה ב- 0.25 נקודות האחוז והגיעה ל-2.50%.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקופה ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.